



Statistics Sweden

Statistiska centralbyrån

Direktinvesteringar

Tillgångar och avkastning

2008

Direktinvesteringar

Tillgångar och avkastning

2008

Statistiska centralbyrån
2009

Direct investment Assets and income 2008

Statistics Sweden
2009

Tidigare publicering <i>Previous publication</i>	Direktinvesteringar 2005, Riksbanken 2006 Direct Investment 2005, Riksbanken 2006 Direktinvesteringar 2006, SCB 2007 Foreign Direct Investment 2006, Statistics Sweden 2007 Direktinvesteringar 2007, SCB 2009 Foreign Direct Investment 2007, Statistics Sweden 2009
Producent <i>Producer</i>	SCB, enheten för betalningsbalans- och finansmarknadsstatistik Statistics Sweden, Unit for Balance of Payment and Financial Market Statistics SE-104 51 Stockholm +46 8 506 940 00
Förfrågningar <i>Inquiries</i>	di@scb.se

Det är tillåtet att kopiera och på annat sätt mångfaldiga innehållet.

Om du citerar, var god uppgi källan på följande sätt:

Källa: SCB, *Direktinvesteringar. Tillgångar och avkastning 2008*

It is permitted to copy and reproduce the contents in this publication.

When quoting, please state the source as follows:

Source: Statistics Sweden, *Foreign Direct Investment. Assets and income 2008*

ISSN 1654-823X (online)

ISSN 1654-8248 (print)

ISBN 978-91-618-1501-2 (print)

URN:NBN:SE:SCB-2009-FM03BR0902_pdf (pdf)

Printed in Sweden
SCB-tryck, Örebro 2009.12

Förord

Statistiska centralbyrån genomför årligen en undersökning i syfte att mäta värdet på direktinvesteringstillgångar, såväl svenskägda i utlandet som utlandsägda i Sverige samt den avkastning som dessa genererar. I denna rapport presenteras resultatet av undersökningen för år 2008. Resultatet ingår även i redovisningen av betalningsbalansen samt i utlandsställningen, som visar Sveriges tillgångar och skulder gentemot utlandet.

Riksbanken har genomfört undersökningen sedan 1986 och sedan 1 september 2007 utför SCB, på Riksbankens uppdrag, produktionen av betalningsbalansstatistiken och däribland denna undersökning. Publikationen har tagits fram inom SCB:s enhet för Betalningsbalans och finansmarknadsstatistik.

Statistiska centralbyrån december 2009

Lars Melin

Christina Ekblom

Innehåll

Förord	3
Sammanfattning	7
Direktinvesteringstillgångar 2008	9
Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet	9
Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige	11
Avkastning på direktinvesteringstillgångar	13
Avkastning per land.....	13
Avkastning på eget kapital	13
Avkastningen i betalningsbalansen	14
Återinvesterade vinstmedel	14
Fakta om statistiken.....	15
Definition av direktinvestering	15
Direktinvesteringstillgångar - förändring och jämförbarhet.....	16
Sveriges tillgångar och skulder mot utlandet (Utlandsställningen)	16
Så görs statistiken.....	17
Mätning.....	17
Bearbetning.....	17
Tillgänglighet	17
Detta omfattar statistiken.....	17
Statistiska mått.....	17
Population, objekt och urvalsram	19
Urval.....	19
Referenstid.....	19
Statistikens tillförlitlighet	19
Redovisning av osäkerhetsmått.....	20
Svarsfrekvens och bortfall	20
Ramtäckning	20
Bilaga 1.....	21
Landfördelade tillgångar i utlandet	
Bilaga 2.....	22
Landfördelad avkastning i utlandet	
Bilaga 3.....	23
Landfördelade tillgångar i Sverige	
Bilaga 4.....	24
Landfördelad avkastning i Sverige	
Bilaga 5.....	25
Branschfördelade tillgångar och avkastning i utlandet	
Bilaga 6.....	26
Branschfördelade tillgångar och avkastning i Sverige	

Sammanfattning

- Värdet på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet uppgick vid utgången av år 2008 till 2 414 miljarder kronor samtidigt som utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige summerade till 2 122 miljarder kronor. Detta är en ökning med 17 respektive 14 procent jämfört med samma tidpunkt år 2007.
- Avkastningen på direktinvesteringstillgångar har påverkats av konjunkturedgången och år 2008 bröts den trend av ökande avkastningsnivåer som varit på senare år. Avkastningen på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet minskade med cirka 5 procent i förhållande till 2007 och genererade en avkastning på 252 miljarder kronor medan avkastningen för utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige minskade med cirka 35 procent och uppgick till 89 miljarder kronor. Resultatet avseende avkastningen genererade därmed ett positivt nettobidrag till bytesbalansen för 2008 med 163 miljarder kronor.
- Den svenska kronan försvagades med 12,9 procent gentemot andra valutor under 2008 enligt det handelsvägda TCW-indexet. Kronförsvagningen har bidragit till en stor del av ökningen avseende svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet i svenska kronor räknat.
- För utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige beror tillgångsökningen till största delen på förvärv samt ökad nettoutlåning från utländska ägare till svenska dotterbolag. Uppmärksammade förvärv av svenska bolag 2008 var till exempel förvärven av Vin & Sprit AB och OMX. Även danska Carlsberg har förvärvat bolag i Sverige samt omstrukturerat sin svenska koncern del.
- Sveriges största direktinvesteringstillgångar i utlandet återfinns i Finland och USA. För utländska tillgångar i Sverige är det Nederländerna, Storbritannien och Luxemburg som innehar de största tillgångarna.
- I likhet med tidigare år finns de största svenska direktinvesteringstillgångarna i utlandet inom verkstadsindustri, bankverksamhet, samt inom kemi- och läkemedelsindustrin. För utländska direktinvesteringar i Sverige hittas de största tillgångarna inom kemi och läkemedel.

Direktinvesteringstillgångar 2008

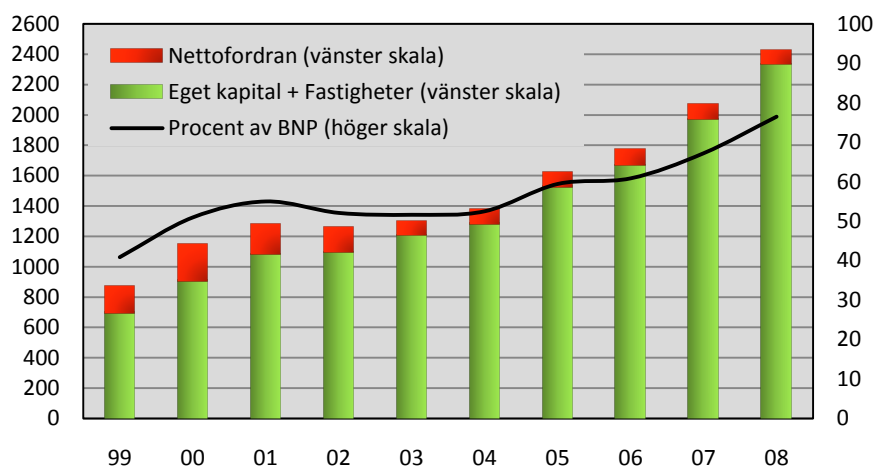
I rapporten presenteras resultaten från den årliga undersökningen som mäter värdet på direktinvesteringstillgångar, såväl svenskägda i utlandet som utlandsägda i Sverige, samt den avkastning som dessa genererar. Studien genomförs av Statistiska centralbyrån på uppdrag av Sveriges riksbank. Direktinvesteringstillgångarna och avkastningen på dessa presenteras uppdelade på land och bransch i bilagorna 1 till 6. Definitioner för hur direktinvesteringstillgångar och avkastning beräknas finns förklarade i kapitlet "Fakta om statistiken". Referensdatum för undersökningen är den 31 december 2008.

Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet

Det bokförda värdet på svenska tillgångar i utlandet i form av direktinvesteringar uppgick vid utgången av 2008 till 2 414 miljarder kronor, en ökning med 355 miljarder kronor jämfört med 2007. Tillgångarna i form av eget kapital och direktägda fastigheter ökade med 366 miljarder kronor samtidigt som nettofordran gentemot utländska dotterbolag minskade med 11 miljarder kronor.

Diagram 1. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet 2008

Miljarder svenska kronor respektive procent



Anm. Nettofordran definieras som finansiell fordran (kort- och långfristig) på utländska direktinvesteringsföretag minus motsvarande skulder.

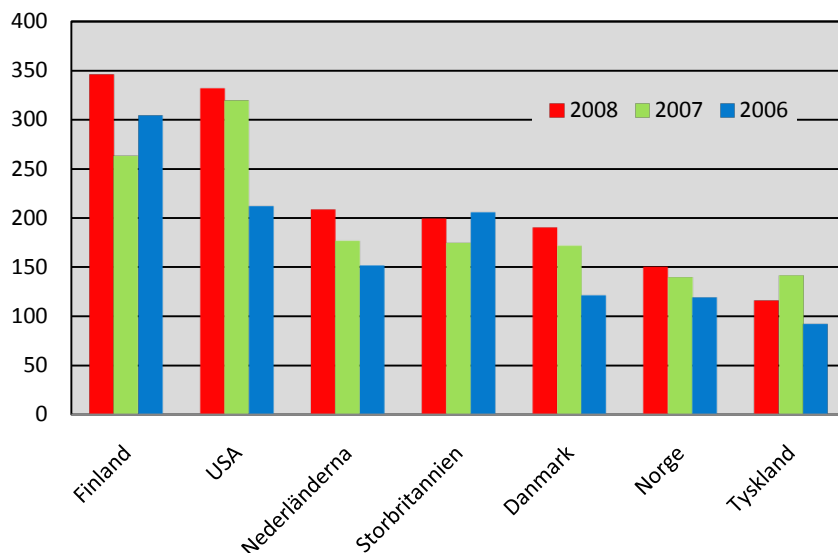
Ökningen av det egna kapitalet i utländska bolag under året beror till stor del på valutakurseffekter då den svenska kronan försvagades kraftigt gentemot många andra valutor under 2008. Enligt den årliga utvecklingen av det handelsvägda TCW-indexet¹ försvagades kronan med 12,9 procent. Det går inte att utifrån undersökningsresultatet exakt beräkna hur stor valutakurseffekten är på tillgångsvärdet, men om TCW-indexets förändring används för att uppskatta valutakurseffekten på de svenskägda tillgångarna i utlandet i form av eget kapital skulle det motsvara en tillgångsökning på ca 250 miljarder kronor.

¹ TCW (Total Competitiveness Weights) är ett sätt att mäta kronans värde mot en korg av andra valutor. En ökning av värdet på indexet indikerar att kronan har försvagats d v s vår korg av valutor har blivit dyrare att köpa med svenska kronor.

Resterande tillgångsökningar avseende eget kapital kan härledas till balanserade vinstmedel i utländska dotterbolag, förvärv samt koncerninterna omstruktureringar.

Diagram 2. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet för de 7 största länderna 2008

Miljarder svenska kronor

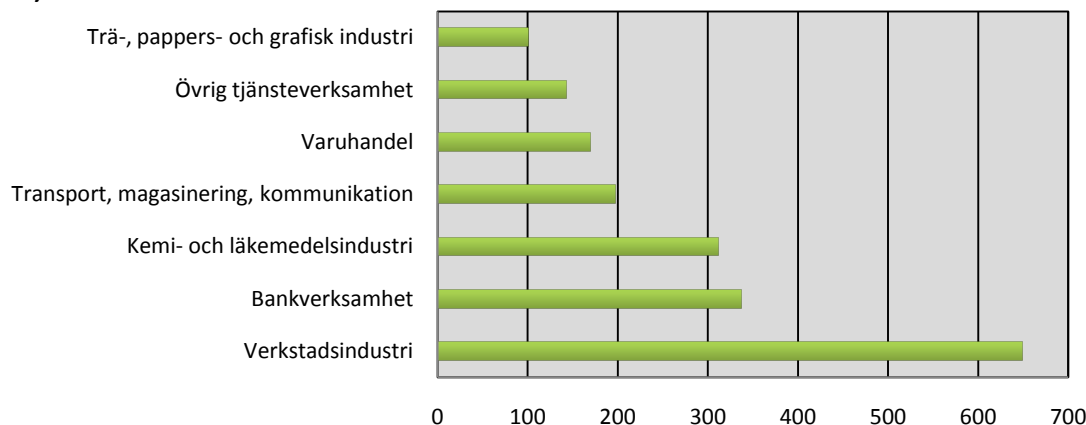


Sveriges största direktinvesteringstillgångar i utlandet återfinns i Finland och USA. En utförligare landfördelning av svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet finns i bilaga 1 i denna rapport.

Branschfördelningen av tillgångar i utlandet presenteras i bilaga 5 nedbrutna på det svenska företagens branschtillhörighet eftersom de utländska företagens bransch inte framgår av undersökningen. En stor del av tillgångarna i utlandet finns liksom tidigare år inom branscherna verkstadsindustri², bankverksamhet och inom kemi- och läkemedel.

Diagram 3. Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet fördelat på de 7 största branscherna 2008

Miljarder svenska kronor



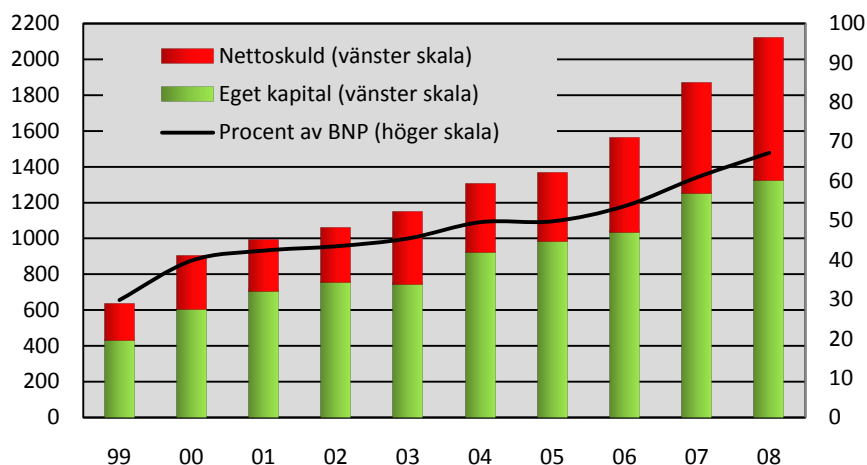
² Branschen inkluderar stål- och metallframställning, tillverkning av metallvaror, maskiner, el- och optikprodukter, teleprodukter, precisionsinstrument samt transportmedel.

Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige

Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige uppgick vid slutet av 2008 till 2122 miljarder kronor. Eget kapital summerade till 1328 miljarder kronor samtidigt som de totala koncernmässiga nettoskulderna uppgick till 793 miljarder kronor. Det motsvarar en ökning med 6 respektive 29 procent jämfört med 2007 (se bilaga 3 för utförlig fördelning av tillgångsposter).

Diagram 4. Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige 2008

Miljarder svenska kronor respektive procent

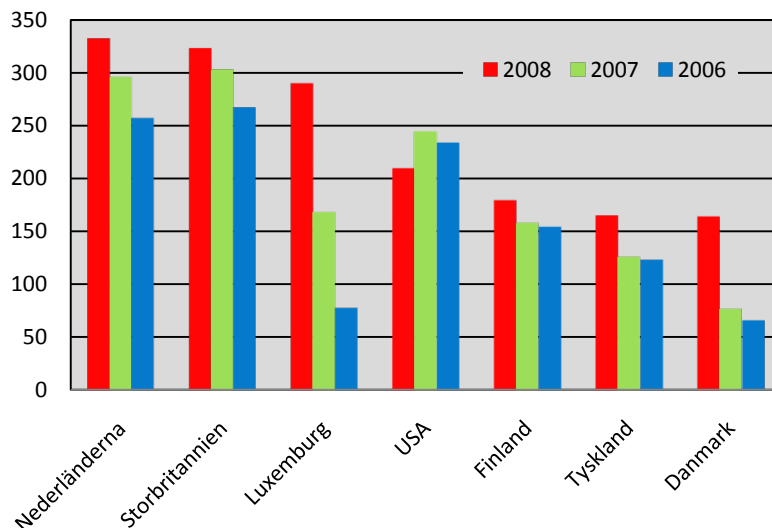


Anm. Nettoskuld definieras som finansiell skuld (kort- och långfristig) till utländsk direktinvesteringskoncern minus motsvarande fordringar.

Vid utgången av 2008 var företag i Nederländerna, Storbritannien och Luxemburg de största ägarna av direktinvesteringstillgångar i Sverige. Den enskilt största ökningen av direktinvesteringstillgångar i Sverige har för andra året i rad skett från Luxemburg.

Diagram 5. Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige för de 7 största länderna 2008

Miljarder svenska kronor



Ökningen för 2008 beror främst på koncerninterna omflyttningar av lån från USA till Luxemburg som resulterat i en stor ökning av nettoskulder till ägarbolag i Luxemburg. Svenska bolag har även förvärvats av bolag med säte i Luxemburg under 2008.

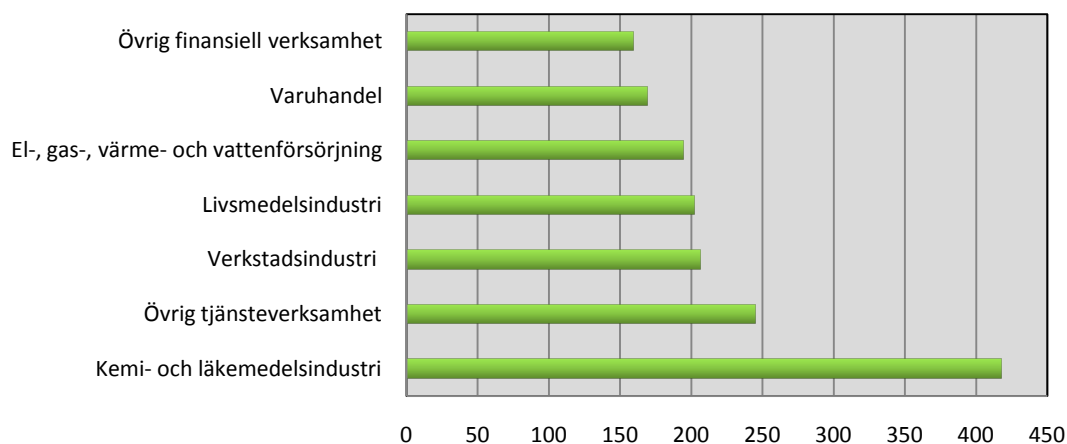
En stor andel av de tillgångar i Sverige som direktägs från Luxemburg, Belgien och Nederländerna kontrolleras ytterst av bolag i andra länder, däribland Sverige. Detta beror på att koncerner ofta lägger holding- och treasurybolag i dessa länder.

En stor ökning avseende utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige har även skett från Danmark, vilket till stor del beror på att Carlsberg förvärvat bolag samt omstrukturerat sin svenska koncern. Andra större svenska bolag som förvärvats från utlandet under 2008 är Vin & Sprit AB och OMX AB.

Branschindelningen för utlandsägda tillgångar i Sverige är gjord utefter de svenska företagens branschtillhörighet. Den största branschen för utländska tillgångar i Sverige är liksom tidigare år kemi- och läkemedel. Den bransch som ökat mest under 2008 är livsmedelsindustrin (se bilaga 6 för en utförligare branschfördelning).

Diagram 6. Utlandsägda direktinvesteringstillgångar i Sverige fördelat de 7 största branscherna 2008

Miljarder svenska kronor



Avkastning på direktinvesteringstillgångar

I undersökningen mäts den avkastning som svenska direktinvesteringar i utlandet samt utländska direktinvesteringar i Sverige genererar. Avkastningen beräknas som resultat efter finansiella poster minus skatt, där resultatet efter finansiella poster rensas för nedskrivningar, realisationsvinster samt realisationsförluster. Avkastningen på direktinvesteringar bokförs i bytesbalansen.

Avkastningen på direkta investeringar har påverkats av konjunktur nedgången och år 2008 bröts den trend av ökande avkastningsnivåer som varit på senare år. Avkastningen på svenska tillgångar i utlandet uppgick år 2008 till 252 miljarder kronor och utländska tillgångar i Sverige genererade en avkastning på 89 miljarder kronor. Det motsvarar en minskning med 5 respektive 35 procent jämfört med 2007.

Avkastning per land

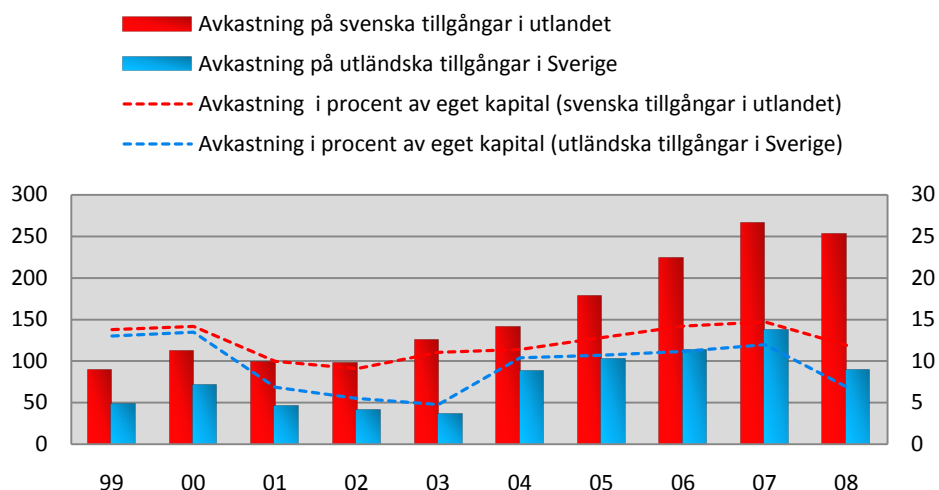
Den beloppsmässigt största avkastningen på svenska tillgångar i utlandet år 2008 kan hänföras till Nederländerna, USA och Tyskland (se bilaga 2). På grund av statistisk osäkerhet görs ingen utförlig landfördelning av avkastning i utlandsägda företag i Sverige. I bilaga 4 kan man dock se att tillgångar ägda från Storbritannien, Nederländerna, Finland och Tyskland uppvisar den största avkastningen.

Avkastning på eget kapital

För att belysa lönsamhet i direktinvesteringsbolag har avkastningen beräknats i relation till det egna kapitalet. Eget kapital definieras här som genomsnittligt eget kapital under året. Avkastningen på eget kapital i utländska direktinvesteringsföretag uppgick till 11,8 procent och avkastningen på svenska företag ägda från utlandet till 6,9 procent.

Diagram 7. Avkastning på direktinvesteringstillgångar 2008

Miljarder svenska kronor (vänster skala) respektive procent (höger skala)



Avkastningen i betalningsbalansen

I statistiken över Sveriges betalningsbalans redovisas avkastningen på direkta investeringar i bytesbalansen under posten kapitalavkastning. Avkastningen på svenska tillgångar i utlandet bokförs som ett inflöde (export) medan avkastningen på utlandets tillgångar i Sverige bokförs som ett utflöde (import). Dessutom redovisas, i den finansiella balansen, återinvesterade vinstmedel under direkta investeringar. Avkastningen för 2008 gav en positiv effekt på bytesbalansen med ett nettoinflöde på 163 miljarder kronor.

Återinvesterade vinstmedel

Återinvesterade vinstmedel är den del av företagens resultat som inte delas ut till aktieägare utan behålls i företagen. Posten bokförs i betalningsbalansen under direktinvesteringar. Av 2008 års genererade avkastning i svenskägda utländska företag återinvesterades 90 miljarder kronor. Detta beräknas genom att avkastningen för 2008 reduceras med utdelningar bokförda eller betalda under året. Utdelningarna härstammar från vinster genererade året eller åren innan 2008.

Diagram 8. Återinvesterade vinstmedel i utlandet

Miljarder svenska kronor

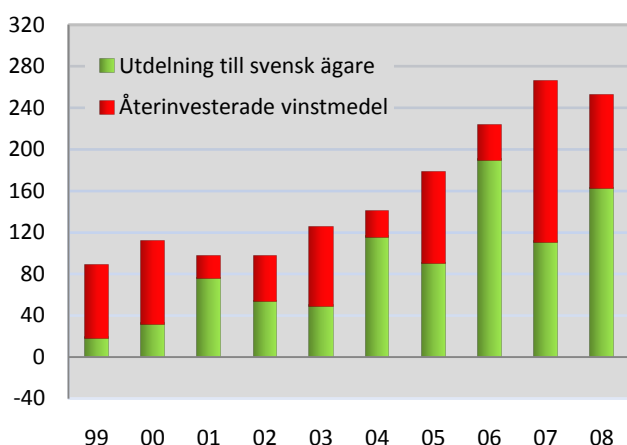
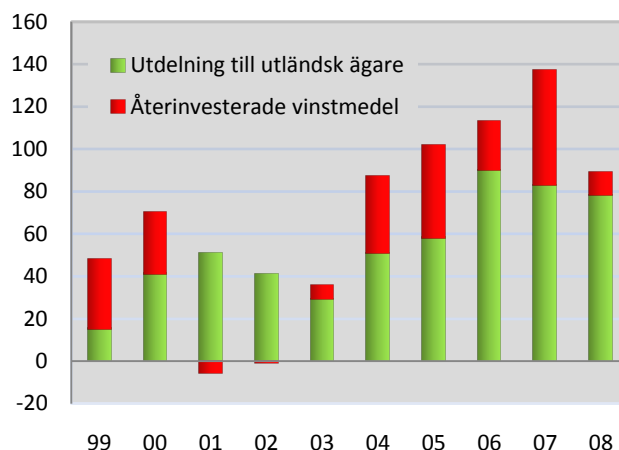


Diagram 9. Återinvesterade vinstmedel i Sverige

Miljarder svenska kronor



Återinvesterade vinstmedel i utlandsägda svenska företag beräknas till 11 miljarder kronor 2008. Eftersom en stor del av direktinvesteringsföretagen ägs av enbart en ägare som ensam bestämmer över företagens vinster och utdelningar är det bland annat skattelagstiftningen i olika länder och skatteavtal mellan länder som påverkar deras utdelningspolicy.

Fakta om statistiken

Statistiska centralbyrån genomför årligen en undersökning i syfte att mäta värdet på direktinvesteringstillgångar, såväl svenskägda i utlandet som utlandsägda i Sverige, samt den avkastning som dessa genererar. Resultatet ingår även i redovisningen av betalningsbalansen samt i utlandsställningen, som visar Sveriges tillgångar och skulder gentemot utlandet.

Riksbanken har genomfört undersökningen sedan 1986 och sedan 1 september 2007 utför SCB, på Riksbankens uppdrag, produktionen av betalningsbalansstatistiken och däribland denna undersökning.

De siffror som presenteras i denna rapport är baserade på två enkätundersökningar. Den ena undersökningen mäter svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet och avkastningen på dessa. Den andra undersökningen mäter utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige och avkastningen som dessa genererar.

Definitionsförändringar och korrigeringar kan medföra revideringar av tidigare publicerade siffror. Det innebär att resultat som redovisats i tidigare utgåvor av denna rapport kan vara inaktuella.

Definition av direktinvestering

En direktinvestering uppstår när någon, vanligtvis ett företag, direkt eller indirekt äger 10 procent eller mer i ett företag eller kommersiell fastighet belägen i ett annat land.

De direktinvesteringstillgångar som mäts i undersökningen består av totalt eget kapital, finansiella fordringar och skulder inom ett direktinvesteringsförhållande, samt direktägda kommersiella fastigheter. Reala investeringar i anläggningar eller maskiner ingår ej.

Undersökningen avser att mäta även det indirekta ägandet inom koncerner. Exempelvis ska ett utländskt dotterbolags intresse- och dotterbolag ingå i rapporterade siffror över direktinvesteringstillgångar i utlandet fördelade per land ända ner till en tioprocentig ägarandel. För utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige avser rapporterade siffror hela den svenska koncernen. Utlandsägda svenska företag som har dotterbolag i utlandet har svarat på två enkäter, en enkät gällande utländskt ägande i Sverige och en gällande bolagets ägande i utlandet. Det innebär att deras utländska tillgångar även ingår i det konsoliderade tillgångsvärde som redovisas som utländsk direktinvestering i Sverige.

Enligt riktlinjer utformade av Internationella valutafonden, IMF, ska redovisningen av direktinvesteringar ske likvärdigt mellan länder för att möjliggöra bilaterala jämförelser.

Direktinvesteringstillgångar - förändring och jämförbarhet

En fullständig jämförbarhet mellan tillgångsförändringar i undersökningen och flöden (nettoinvesteringar) i betalningsbalansen är svår att erhålla. Det kan förklaras av att statistiken över kapitalflöden mäter faktiska transaktioner medan tillgångarna i undersökningen värderas till bokfört värde. Samtidigt påverkar resultatet i de utländska bolagen det egna kapitalet, positivt eller negativt, vilket återspeglas i undersökningen men inte fullt ut i flödesstatistiken. Direktinvesteringar kan variera kraftigt och för ett litet land som Sverige kan stora enskilda affärer ha stor genomslagskraft på utvecklingen av tillgångar mot utlandet mellan åren.

Ytterligare en faktor som påverkar värdeförändringen är utvecklingen av kronkursen. Det går inte att utifrån undersökningens resultat beräkna exakt hur mycket tillgångsvärdet påverkats av växelkursförändringar. Det egna kapitalet i utländska dotterbolag är exponerat för valutakursförändringar. Det innebär att när ett svenskt moderbolag ska räkna om dotterbolagens egna kapital till svenska kronor kan detta öka eller minska till följd av förändringar i valutakursen. Som redan nämnts tidigare i denna rapport försvagades kronan med 12,9 procent under år 2008 enligt den årliga utvecklingen av det handelsvägda TCW-indexet³. Kronan försvagades gentemot euron och den amerikanska dollarn med 15 respektive 20 procent och förstärktes mot det brittiska pundet med 13 procent. Detta har således haft en stor inverkan på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet och avkastningen på dessa omräknat till svenska kronor.

Sveriges tillgångar och skulder mot utlandet (Utlandsställningen)

Utfallet av undersökningen ingår i Sveriges utlandsställning där direktinvesteringstillgångarna i enlighet med IMF:s rekommendationer består av eget kapital samt alla finansiella skuld- och fordringsmellanhavanden mot utländsk motpart inom ett direktinvesteringsförhållande. I redovisningen av direktinvesteringar i utlandsställningen tillkommer också uppgifter om fritidsfastigheter och handelskrediter. Dessa poster inkluderas inte i denna undersökning.

Enligt IMF:s rekommendationer ska uppgifter i utlandsställningen redovisas till marknadsvärde men då insamlade uppgifter i direktinvesteringsundersökningen sker till bokfört värde har en metod utarbetats för att beräkna marknadsvärderade tillgångar. Utlandsställningen redovisas därmed både till marknadsvärde och bokfört värde.

³ TCW (Total Competitiveness Weights) är ett sätt att mäta kronans värde mot en korg av andra valutor. En ökning av värdet på index indikerar att kronan har försvagats d v s vår korg av valutor har blivit dyrare att köpa med svenska kronor.

Så görs statistiken

Mätning

För de utvalda företagen insamlades uppgifterna om direktinvesteringstillgångar och dess avkastning med hjälp av ett elektroniskt frågeformulär.

Som i alla undersökningar med frågeformulär, kan mätfel (dvs. felaktiga svar på frågorna) förekomma på grund av att en fråga missuppfattats och därmed besvarats felaktigt. Det är rimligt att anta att kvaliteten av svenska tillgångar i utlandet är sämre jämfört med kvaliteten på motsvarande resultat för utländska tillgångar i Sverige. Detta antagande grundar sig på att mängden av uppgifter som krävs för att sammanställa resultaten är betydligt större för den förstnämnda undersökningen. För utländska tillgångar i Sverige kan kontroll av uppgifterna göras mot den årsredovisning som företagen ombeds skicka in tillsammans med enkätsvaret.

Bearbetning

Insamlade uppgifter genomgick granskning och, vid behov, korrigerings. Vissa uppgiftslämnare kontaktades för kontroll/komplettering/ändring av oklara uppgifter. Ytterligare validitetskontroller genomfördes därefter maskinellt och manuellt.

Tillgänglighet

Statistik över direktinvesteringstillgångar och avkastning redovisas i betalningsbalansen och i Sveriges totala tillgångar och skulder mot utlandet.

Uppgifterna som företagen lämnar till SCB är sekretesskyddade enligt 24 kap 8 § offentlighets- och sekretesslagen (2009:400).

Detta omfattar statistiken

Statistiska mått

I rapporten redovisas skattningar av totala tillgångar och avkastning på direktinvesteringar, samt skattningar av totaler för variabelerna eget kapital, långa fordringar, korta fordringar, långa skulder, korta skulder, fastigheter, resultat efter finansnetto, nedskrivningar som ingår i resultatet, REA-förluster som ingår i resultatet, REA-vinster som ingår i resultatet och skatt. Tillgångar och avkastning definieras nedan.

Värdet av svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet, t_{IU} , definieras som:

$$t_{IU} = ek + lf + kf - ls - ks + df$$

där

ek = totalt eget kapital i utländska direktinvesteringsföretag

lf = långfristiga fordringar på utländska direktinvesteringsföretag

kf = kortfristiga fordringar på utländska direktinvesteringsföretag

ls = långfristiga skulder till utländska direktinvesteringsföretag

ks = kortfristiga skulder till utländska direktinvesteringsföretag

df = direktägda fastigheter i utlandet

Värdet av utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige, t_{IS} , definieras som:

$$t_{IS} = ek - lf - kf + ls + ks$$

där

ek = totalt eget kapital i det svenska företaget

lf = långfristiga fordringar på den utländska ägaren

kf = kortfristiga fordringar på den utländska ägaren

ls = långfristiga skulder till den utländska ägaren

ks = kortfristiga skulder till den utländska ägaren

Avkastningen på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet, a_{IU} , definieras enligt följande:

$$a_{IU} = r + n + rf - rv - s$$

där

r = resultat efter finansnetto i svenskägda företag i utlandet

n = nedskrivningar som ingår i r

rf = realisationsförluster som ingår i r

rv = realisationsvinster som ingår i r

s = skatt i svenskägda företag i utlandet

Avkastningen på utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige definieras enligt följande:

$$a_{IS} = r + n + rf - rv - s$$

där

r = resultat efter finansnetto i utlandsägda företag i Sverige

n = nedskrivningar som ingår i r

rf = realisationsförluster som ingår i r

rv = realisationsvinster som ingår i r

s = skatt i utlandsägda företag i Sverige

Totala tillgångar och avkastning redovisas totalt för hela populationen samt uppdelat i branschgrupper definierade av företagens bransch, se bilaga 5 och 6. I bilagorna 1 till 4 redovisas totala tillgångar respektive avkastning totalt samt uppdelat på olika landgrupper och för en del enskilda länder.

Population, objekt och urvalsram

Populationen för svenska tillgångar i utlandet är alla företag som har gjort en direktinvestering i utlandet. Populationen för utländska tillgångar i Sverige är alla företag i Sverige som, helt eller delvis, ägs från utlandet.

Som urvalsobjekt används kluster av juridiska enheter (företag). I de flesta fall är kluster definierade som koncerner, i övriga fall är kluster intressebolag som bara består av en juridisk enhet.

Urvalsramen för svenska tillgångar i utlandet består av 3676 koncerner. Motsvarande siffra för utländska tillgångar i Sverige är 7176 koncerner.

Urval

Populationerna som ligger till grund för undersökningarna har sneda fördelningar, dvs. det finns några få koncerner som står för en stor del av tillgångarna och många koncerner som står för en betydligt mindre del.

Urvalsramen stratifieras med avseende på typ av koncern, t.ex. stora aktörer inklusive banker och försäkringsbolag som är direktrapportörer till SCB för betalningsbalansstatistik, och storlek. De storleksmått som används är i första hand rapporterad direktinvesteringstillgång 2007, i andra hand eget kapital och i tredje hand aktiekapital. De enligt storleksmåttens största koncernerna totalundersöks och bland övriga väljs slumpmässiga urval.

Som observationsobjekt används juridisk enhet. Inom koncernerna observeras en eller flera juridiska enheter beroende på hur ägarförhållandena inom koncernen ser ut.

Totalt ingår 851 koncerner (eller kluster) för svenska tillgångar i utlandet och 963 koncerner för utländska tillgångar i Sverige.

Referenstid

Referenstiden för statistiken över tillgångar och avkastning på direktinvesteringar är 31 december 2008.

Statistikens tillförlitlighet

Undersökningarna har genomförts med väsentligen samma definitioner och metodik sedan 1986.

Undersökningarna 1987-2002 samt fr.o.m. 2005 är baserade på slumpmässiga urval. Undersökningarna för 2003-2004 baserades på cut-off urval av företag vilket medförde att den största osäkerhetskällan var eventuella täckningsbrister.

Redovisning av osäkerhetsmått

Medelfel skattas för samtliga resultat. Medelfelen beskriver den osäkerhet i skattningarna som beror på att undersökningarna baseras på slumpmässiga urval. Nedan redovisas skattat medelfel och konfidensintervall för totala tillgångar och avkastning (populationsskattningar).

Tabell 1. Osäkerhetsmått för tillgångar i utlandet

	Skattning	Skattat medelfel	95 % Konfidensintervall (skattning $\pm 1,96 \cdot$ medelfel)
Totala tillgångar	2 414,1	18,8	2 414,1 \pm 36,8
Avkastning	252,3	2,8	252,3 \pm 5,6

Tabell 2. Osäkerhetsmått för tillgångar i Sverige

	Skattning	Skattat medelfel	95 % Konfidensintervall (skattning $\pm 1,96 \cdot$ medelfel)
Totala tillgångar	2 121,7	15,1	2 121,7 \pm 29,5
Avkastning	88,9	3,2	88,9 \pm 6,2

I vissa delmängder av populationen t.ex. vissa branschgrupper eller skattningar för länder eller landgrupper är osäkerheten större. Om osäkerheten bedöms vara för stor redovisas inte skattningen. Detta gäller främst redovisning av skattningar på enskilda länder.

Svarsfrekvens och bortfall

Svarsfrekvensen i undersökningen om tillgångar i utlandet är 90 % . I undersökningen om tillgångar i Sverige är svarsfrekvensen 89 %.

Ramtäckning

Bland de koncerner som ingår i undersökningarna har vi i efterhand kunnat konstatera vissa täckningsbrister. Det innebär att koncerner som skall ingå saknas (undertäckning) och koncerner som inte skall ingå finns med (övertäckning). Ett exempel på undertäckning är ett svenskt företag som har förvärvat ett dotterbolag i utlandet före eller under 2008 och som inte har rapporterat detta till SCB. Ett exempel på övertäckning är företag som gått i konkurs eller likviderats.

Bilaga 1

Landfördelade tillgångar i utlandet
Miljarder svenska kronor

	Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet									
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
TOTALA TILLGÅNGAR	2 414	2 059	1 765	1 625	1 378	1 298	1 261	1 279	1 146	868
Eget kapital	2 311	1 943	1 645	1 510	1 265	1 193	1 075	1 063	889	681
Långa fordringar	243	233	158	183	142	149	168	183	145	116
Korta fordringar	309	258	242	197	185	196	222	233	249	182
Långa skulder	152	135	79	66	62	55	60	47	27	32
Korta skulder	309	254	213	214	167	199	163	170	127	92
Direktägda fastigheter	11	13	11	15	15	15	20	16	17	13
OECD	2 138	1 825	1 568	1 480	1 278	1 215	1 140	1 182	1 058	798
Norden	685	573	543	506	427	407	341	321	272	163
Europa	1 881	1 570	1 408	1 246	1 070	1 007	919	899	827	596
EU*	1 584	1 335	1 215	1 058	909	853	786	761	716	508
Finland	345	262	303	256	199	207	177	165	112	70
Storbritannien	199	174	205	181	141	137	125	131	83	75
Nederländerna	208	176	151	162	152	121	127	100	145	116
Danmark	190	171	121	131	112	108	86	83	92	43
Tyskland	116	141	92	90	86	79	80	99	88	49
Frankrike	67	53	44	46	41	46	45	38	46	49
Italien	36	29	30	21	25	27	20	16	21	17
Luxemburg	91	87	77	35	52	27	8	..	..	..
Spanien	53	39	37	32	25	18	19	18	13	9
Belgien	92	62	49	19	17	13	13	..	..	..
Irland	23	-2	1	3	-4	11	22	23	48	29
Portugal	9	5	3	4	3	..	5	6	5	4
Österrike	8	10	7	8	7	5	9	10	11	9
Tjeckien	11	8	6	7	5	5	5	5	..	3
Ungern	5	5	5	8	7	6	6	7	3	..
Polen	31	27	16	16	14	18	18	16	11	6
Estland	46	34	23	21	14	10	9	7	5	4
Lettland	13	9	8	5	4	..	7	5	5	..
Litauen	15	12	9	8	7	7	5	5	3	..
Övriga Europa*	297	236	194	188	161	154	133	138	112	88
Norge	150	139	119	119	116	92	79	73	68	50
Ryssland	59	42	30	22	14	13	9	7	7	..
Schweiz	46	24	21	30	17	38	46	58	44	38
Turkiet	..	..	20	15	12	9	..	..	..	..
Nordamerika	350	341	224	258	222	223	228	281	222	191
USA	331	318	211	246	214	217	212	266	208	177
Kanada	18	23	12	12	8	6	16	14	14	13
Latinamerika	42	44	36	37	27	21	..	..	..	..
Brasilien	16	18	15	14	10	7	8	13	15	13
Mexiko	12	10	10	13	9	6	8	10	7	4
Oceanien	15	14	12	11	10	7	..	..	..	..
Australien	14	12	9	9	8	7	8	8	5	7
Asien	104	64	61	44	30	23	16	18	16	13
Japan	23	10	3	3	3	3	6	8	6	4
Kina	24	16	13	14	9	6	10	11	5	5
Sydkorea	19	9	9	9	7	6	..	..	..	..
Malaysia	7	6	..	..	..	..	..	..	..	..
Afrika	18	16	20	20	14	13	10	10	..	..
Sydafrika	7	6	5	..	..	..	..	..	..	..

*EU omfattar alla nuvarande medlemsländer och övriga Europa omfattar de europeiska länder som inte är med i EU.

Länder/ landgrupper som ej presenteras i tabellen eller som har markerats med "..", har antingen värden som understiger +/- 1 miljard kronor eller har p.g.a. uppgiftslämnarsekretess alternativt statistisk osäkerhet lämnats utanför tabellen.

Bilaga 2

Landfördelad avkastning i utlandet

Miljarder svenska kronor

	Avkastning på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet									
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
TOTAL AVKASTNING	252	265	223	178	140	125	97	98	111	88
Resultat efter finansnetto	320	343	303	230	193	173	123	152	171	126
Nedskrivningar som ingår i resultatet	13	13	5	7	5	5	18	10	11	4
REA-förluster som ingår i resultatet	9	5	12	3	3	6	5	2	4	3
REA-vinster som ingår i resultatet	20	24	34	15	11	33	13	39	38	20
Skatt	69	72	62	48	50	36	37	30	35	26
OECD	199	219	189	151	123	110	83	92	109	88
Norden	48	64	55	51	30	38	16	23	29	17
Europa	198	219	..	..	..	..	..	..	..	..
EU*	150	176	133	105	100	83	56	69	83	67
Finland	19	31	23	18	17	27	13	18	17	11
Storbritannien	4	16	11	6	..	5	..	5	..	..
Nederländerna	44	29	27	18	28	12	13	24	27	29
Danmark	11	14	13	14	5	6	..	..	6	..
Tyskland	21	25	21	14	10	10	6	7	3	6
Frankrike	14	11	6	7	7	5	..	7	10	7
Italien	2	2	2	..	..	..	5	4	4	3
Luxemburg	6	10	5	3	4	6	..	..	..	..
Spanien	-2	1	1	4	..	..	..	..	..	..
Belgien	7	8	5	4	3	8	..	..	..	..
Irland	2	3	..	..	..	..	..	..	..	..
Portugal	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Österrike	2	2	2	..	..	..	..	..	..	..
Tjeckien	1	1	1	..	..	..	..	..	..	..
Polen	4	4	3	..	5	..	..	..	..	..
Estland	9	9	6	5	3	..	..	..	..	..
Lettland	..	2	1	..	..	..	..	..	..	..
Litauen	2	3	2	..	..	..	..	..	..	..
Övriga Europa*	48	43	38	..	..	..	..	..	..	..
Norge	18	18	19	20	9	6	..	..	7	3
Ryssland	15	12	6	4	..	..	..	..	..	..
Schweiz	8	7	8	4	4	..	5	8	5	9
Turkiet	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Nordamerika	27	23	32	..	..	..	..	..	..	..
USA	25	21	30	25	14	13	15	11	13	10
Kanada	3	1	2	..	..	..	..	..	..	..
Latinamerika	10	6	5	4	..	..	..	..	..	..
Brasilien	8	5	3	..	..	..	..	..	..	..
Mexiko	1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Oceanien	2	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Australien	2	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Asien	12	9	11	8	5	..	..	..	..	..
Japan	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Kina	4	2	..	..	..	..	..	..	..	..
Sydkorea	1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Malaysia	1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Afrika	4	5	3	..	..	..	..	..	..	..
Sydafrika	1	..	..	..	..	..	..	..	..	..

*EU och Övriga Europa innehåller de länder som vid respektive år var medlemmar i dessa grupper.

Länder/ landgrupper som ej presenteras i tabellen eller som har markerats med "..", har antingen värden som understiger +/- 1 miljard kronor eller har p.g.a. uppgiftslämnarsekretess alternativt statistisk osäkerhet lämnats utanför tabellen.

Bilaga 3

Landfördelade tillgångar i Sverige
Miljarder svenska kronor

	Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige									
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
TOTALA TILLGÅNGAR	2 122	1 867	1 558	1 363	1 302	1 144	1 053	986	897	634
Eget kapital	1 328	1 253	1 037	984	923	749	754	708	605	433
Långa fordringar	66	100	79	39	67	42	32	29	11	9
Korta fordringar	234	186	134	213	159	99	119	96	45	53
Långa skulder	809	680	574	499	489	415	297	263	245	153
Korta skulder	284	220	161	133	116	121	154	141	104	110
OECD	2 031	1 779	1 483	1 296	1 253	1 106	986	925	867	611
Norden	484	388	345	293	280	285	283	242	220	180
Europa	1 829	1 527	1 242	1 059	994	902	767	706	657	527
EU*	1 612	1 298	1 059	908	868	790	646	579	515	404
Finland	179	158	154	141	166	177	175	149	131	106
Storbritannien	322	302	266	201	218	206	143	121	127	54
Nederländerna	331	295	256	243	237	152	124	111	99	98
Danmark	164	77	66	59	43	38	40	40	34	26
Tyskland	165	126	123	103	92	86	63	70	63	61
Frankrike	63	73	47	39	30	28	32	31	7	11
Italien	1	9	..	..	..	..	..	..	..	..
Luxemburg	289	168	78	47	49	60	20	..	..	..
Belgien	128	112	85	57	22	44	49	..	..	..
Irland	..	..	..	4	5	-10	..	..	..	..
Cypern	15	13	8	11	6	..	..	..	..	..
Österrike	11	7	12	7	7	8	7	..	..	..
Övriga Europa*	218	229	183	151	126	114	120	127	142	123
Norge	135	146	124	91	70	69	68	52	55	48
Schweiz	58	63	47	46	55	42	53	75	86	75
Jersey	12	8	7	7	..	..	..	..	..	..
Nordamerika	218	250	..	..	..	..	..	..	..	..
USA	209	244	233	247	256	192	219	219	210	84
Kanada	8	6	..	..	..	..	..	..	..	..
Centralamerika	32	48	..	..	..	..	..	..	..	..
Bermuda	22	2	15	11	10	5	..	..	..	..
Caymanöarna	7	30	24	14	6	6	..	..	..	..
Asien	27	35	23	20	23	20	19	16	..	..
Japan	21	23	19	16	14	12	12	..	..	..
Kina	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Afrika	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

*EU omfattar alla nuvarande medlemsländer och övriga Europa omfattar de europeiska länder som inte är med i EU.

Länder/ landgrupper som ej presenteras i tabellen eller som har markerats med "..", har antingen värden som understiger +/- 1 miljard kronor eller har p.g.a. uppgiftslämnarsekretess alternativt statistisk osäkerhet lämnats utanför tabellen.

Bilaga 4

Landfördelad avkastning i Sverige Miljarder svenska kronor

	Avkastning på utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige									
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
TOTAL AVKASTNING	89	137	113	102	87	36	40	45	70	48
Resultat efter finansnetto	94	202	146	120	101	35	28	92	141	67
Nedskrivningar som ingår i resultatet	71	20	30	21	34	22	19	20	15	5
REA-förluster som ingår i resultatet	59	20	18	15	5	8	12	..	..	..
REA-vinster som ingår i resultatet	103	62	38	16	26	12	6	45	60	7
Skatt	32	44	43	38	27	18	17	24	28	19
OECD	91	133	111	98	91	37	39	45	68	47
Norden	24	45	42	25	20	13	12	12	12	10
Europa	96	124	106	..	..	..	..	..	..	..
EU*	86	111	97	84	83	29	39	45	51	34
Finland	18	29	33	15	18	..	..	..	..	..
Storbritannien	27	27	24	34	30	..	..	..	..	..
Nederländerna	21	19	17	18	15	..	..	..	..	..
Danmark	3	10	3	4	..	..	..	..	..	..
Tyskland	18	17	10	9	6	..	..	..	..	..
Frankrike	4	6	5	5	..	..	..	..	..	..
Italien	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Luxemburg	-6	..	2	..	..	..	..	..	..	..
Belgien	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Irland	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Cypern	..	3	..	4	..	..	..	..	..	..
Österrike	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Övriga Europa*	10	13	9	..	..	..	..	..	..	..
Norge	3	6	5	6	..	..	..	..	..	..
Schweiz	8	8	..	3	..	..	..	..	..	..
Jersey	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Nordamerika	-5	5	..	..	..	..	..	..	..	..
USA	..	..	..	4	6	..	..	..	..	..
Kanada	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Centralamerika	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Bermuda	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Caymanöarna	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Asien	-2	..	5	..	..	..	..	..	..	..
Japan	-1	..	..	..	..	..	..	..	..	..
Kina	..	..	..	..	..	..	..	..	..	..

*EU och Övriga Europa innehåller de länder som vid respektive år var medlemmar i dessa grupper.

Länder/ landgrupper som ej presenteras i tabellen eller som har markerats med "..", har antingen värden som understiger +/- 1 miljard kronor eller har p.g.a. uppgiftslämnarsekretess alternativt statistisk osäkerhet lämnats utanför tabellen.

Bilaga 5

Branschfördelade tillgångar och avkastning i utlandet

Miljarder svenska kronor

	Svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet									
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Tillverkning	1 182	1 004	821	777	642	618	605	683	614	536
Livsmedelsindustri	35	35	29	30	23	31	24	30	23	..
Trä-, pappers- och grafisk industri	101	90	69	..	60	71	72	72	62	64
Kemi- och läkemedelsindustri	311	249	..	..	..	121	83	79	54	..
Verkstadsindustri*	649	537	436	401	344	348	382	424	400	343
Övrig tillverkning	86	93	..	56	..	47	43	77	75	62
El-, gas-, värme och vattenförsörjning	45	64	55	32	28	46	40	28	21	13
Bygg- och fastighetsverksamhet	99	84	50	39	33	38	75	88	77	48
Varuhandel	170	120	117	103	93	75	84	67	60	..
Bankverksamhet	337	265	308	242	218	218	169	157	133	55
Övrig finansiell verksamhet	96	86	104	116	100	81	36	33	36	11
Försäkringsverksamhet	66	..	48	52	53	..	..	..	52	..
Hotell och restaurang	8	..	..	..	..	..	..	..	..	1
Transport, magasinering, kommunikation	197	201	131	152	..	..	79	71	63	33
Övrig tjänsteverksamhet	143	96	66	43	26	20	28	..	21	17
Övriga branscher	72	97	..	..	..	..	89	57	..	52
Totalt	2 414	2 059	1 765	1 625	1 378	1 298	1 261	1 279	1 146	868

	Avkastning på svenska direktinvesteringstillgångar i utlandet	
	2008	2007
Tillverkning	130	128
Livsmedelsindustri	8	10
Trä-, pappers- och grafisk industri	..	8
Kemi- och läkemedelsindustri	23	27
Verkstadsindustri*	87	75
Övrig tillverkning	..	9
El-, gas-, värme- och vattenförsörjning	..	..
Bygg- och fastighetsverksamhet	3	4
Varuhandel	27	17
Bankverksamhet	27	34
Övr finansiell verksamhet	7	9
Försäkrings-verksamhet	4	..
Hotell- och restaurangverksamhet	..	..
Transport, magasinering, kommunikation	..	..
Övrig tjänsteverksamhet	3	9
Övriga branscher	10	11
Totalt	252	265

Branschtilldelningen för rapporterade bolag har justerats jämfört med tidigare versioner av denna rapport. Detta har medfört att avkastning per bransch endast kan visas från år 2007.

*Branschen inkluderar stål- och metallframställning, tillverkning av metallvaror, maskiner, el- och optikprodukter, teleprodukter, precisionsinstrument samt transportmedel.

Branscher/ branschgrupper i tabellen som har markerats med ".." redovisas ej p.g.a. uppgiftslämnar-sekretess alternativt statistisk osäkerhet.

Tillgångarna presenteras nedbrutna på det svenska företagens branschtillhörighet eftersom de utländska företagens bransch inte framgår av undersökningen. Det innebär exempelvis att om ett svenskt verkstadsföretag äger utländska företag inom andra branscher kommer dessa tillgångar att redovisas som verkstadsindustri.

Bilaga 6

Branschfördelade tillgångar och avkastning i Sverige Miljarder svenska kronor

	Utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige									
	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Tillverkning	982	792	697	693	704	644	570	600	546	329
Livsmedelsindustri	202	45	42	39	42	39	36	41	35	39
Trä-, pappers- och grafisk industri	77	78	71	59	62	48	43	37	27	..
Kemi- och läkemedelsindustri	418	375	323	321	347	298	261	264	261	69
Verkstadsindustri*	206	198	180	189	170	192	175	164	120	104
Övrig tillverkning	79	95	81	85	84	66	56	95	104	..
El-, gas-, värme- och vattenförsörjning	194	191	164	137	..	101	97	67	52	..
Bygg- och fastighetsverksamhet	125	120	73	50	40	40	80	..	79	..
Varuhandel	169	187	141	104	116	95	95	85	93	80
Bankverksamhet	..	..	20	..	14	11	8	3	3	2
Övr finansiell verksamhet	159	135	145	..	..	..	22	12	16	6
Försäkringsverksamhet	54	65	48	..	..	..	..	..	..	..
Hotell- och restaurangverksamhet	17	21	16	15	16	..	..	4	4	4
Transport, magasinering, kommunikation	88	104	105	69	83	68	63	37	37	30
Övrig tjänsteverksamhet	245	174	118	127	87	..	38	26	19	22
Övriga branscher	..	..	32	34	27	25	56	56	..	41
Totalt	2 122	1 867	1 558	1 363	1 302	1 144	1 053	986	897	634

	Avkastning på utländska direktinvesteringstillgångar i Sverige	
	2008	2007
Tillverkning	45	69
Livsmedelsindustri	..	..
Trä-, pappers- och grafisk industri	4	1
Kemi- och läkemedelsindustri	32	34
Verkstadsindustri*	2	19
Övrig tillverkning	..	..
El-, gas-, värme- och vattenförsörjning	10	14
Bygg- och fastighetsverksamhet	1	3
Varuhandel	7	15
Bankverksamhet	..	..
Övr finansiell verksamhet	..	3
Försäkringsverksamhet	9	..
Hotell- o restaurangverksamhet	1	..
Transport, magasinering, kommunikation	1	3
Övrig tjänsteverksamhet	6	14
Övriga branscher	7	3
Totalt	89	137

Branschtilldelningen för rapporterade bolag har justerats jämfört med tidigare versioner av denna rapport. Detta har medfört att avkastning per bransch endast kan visas från år 2007.

*Branschen inkluderar stål- och metallframställning, tillverkning av metallvaror, maskiner, el- och optikprodukter, teleprodukter, precisionsinstrument samt transportmedel.

Branscher/ branschgrupper i tabellen som har markerats med ".." redovisas ej p.g.a. uppgiftslämnarsekretess alternativt statistisk osäkerhet.

Branschildelningen för utlandsägda tillgångar i Sverige är gjord utefter de svenska företagens branschtillhörigheter.

ISSN 1654-823X (online)
ISSN 1654-8248 (print)
ISBN 978-91-618-1501-2 (print)

All officiell statistik finns på: **www.scb.se**

Kundservice: tfn 08-506 948 01

S

All official statistics can be found at: **www.scb.se**

Customer service, phone +46 8 506 948 01